

FONDO DE  
INVERSIÓN CERRADO  
FORTALEZA

*Inversor*

# FINANCIAMIENTO E INVERSIÓN PATRIMONIAL EN EMPRESAS

Administrado por



# ÍNDICE

**1** ¿QUIÉNES SOMOS?

**2** INVERSOR Fondo de Inversión Cerrado

A blurred background image of three people in business attire, likely a meeting or discussion, set against a dark blue background.

1

¿QUIÉNES  
SOMOS?

# Grupo Fortaleza

Pertenecemos al Grupo Financiero Fortaleza; un conglomerado de empresas cuyo objetivo es brindar servicios financieros de forma integral.

## Grupo Fortaleza



Somos una de las Sociedad Administradora más grandes en la industria y contamos con más de 19 años de experiencia en el Mercado de Valores y formamos parte del GRUPO FINANCIERO FORTALEZA con más de 20 años de experiencia en el rubro financiero. En la actualidad, administramos 13 Fondos de inversión, de los cuáles 10 están orientados a atender las necesidades de ahorro-inversión de nuestros participantes ofreciéndoles alternativas de inversión de corto, mediano y largo plazo en diferentes monedas. Por otro lado, administramos 3 Fondos de Inversión Cerrados cuyo objetivo principal es atender la demanda de financiamiento



Somos un banco de inversión dedicado a proveer soluciones de financiamiento para empresas, a través de estructuración y financiamiento privado y en valores de oferta pública en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Hemos asesorado en la compra de empresas y en la venta de negocios o subsidiarias de empresas, realizando valoraciones y asistiendo en los procesos de negociación en estas transacciones. Hemos creado vehículos innovadores para que instituciones y personas puedan invertir en empresas en bolsa, así como en el mercado privado. Somos una de las casas de bolsa más antiguas y con mayor volumen de operaciones en la Bolsa Boliviana de Valores, lo cual nos ha permitido asesorar a clientes en la administración de sus inversiones y administrar el patrimonio de terceros de forma experta y sólida.



2

**INVERSOR**

**Fondo de Inversión Cerrado**

## ¿QUÉ ES INVERSOR FIC?

Es un Fondo de Inversión Cerrado autorizado por ASFI, administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A, que tiene el objetivo de invertir y financiar empresas.



**TAMAÑO**  
Bs 562 MILLONES



**PLAZO**  
10 AÑOS



**CALIFICACIÓN DE RIESGO**  
A2

### PARA EMPRESA DE PRODUCCIÓN Y COMERCIO



#### INGRESOS

MAYORES A Bs 35.000.000 (USD. 5 MILLONES)



#### PATRIMONIO

MAYOR A Bs 21.000.000 (USD 3 MILLONES)



#### EMPLEADOS

PERSONAL OCUPADO MAYOR A 100

### PARA EMPRESAS DE SERVICIOS



#### INGRESOS

MAYORES A BS. 28.000.000 (USD. 4 MILLONES)



#### PATRIMONIO

PATRIMONIO MAYOR A Bs 14.000.000 (USD 2 MILLONES)



#### EMPLEADOS

PERSONAL OCUPADO MAYOR A 50

# ¿QUÉ OFRECEMOS? ¿CÓMO LO INSTRUMENTAMOS?

Inversor FIC ofrece una atractiva alternativa de financiamiento de corto y largo plazo a medianas y grandes empresas bolivianas para apoyar y acompañarlos en su crecimiento y desarrollo.

El objeto del Fondo es invertir en pagares, bonos, acciones preferidas, acciones ordinarias o cuotas de capital de sociedades anónimas o sociedades de responsabilidad limitada. No existe la necesidad que la empresa emita estos valores de forma pública.



Los recursos pueden ser utilizados para capital de operaciones y capital de inversión.



# ¿PARA QUÉ PUEDEN SER UTILIZADO EL FINANCIAMIENTO DE INVERSOR FIC? ¿CUÁLES SON LAS CONDICIONES DE ESTOS RECURSOS?

La empresa puede utilizar el financiamiento obtenido a través de la emisión de bonos o pagarés para capital de operaciones, capital de inversión y/o recambio de pasivos de sociedades anónimas o sociedades de responsabilidad limitada. No existe la necesidad que la empresa emita estos valores de forma pública.

TÉRMINOS GENERALES DEL FINANCIAMIENTO	
Montos Promedio	USD 1 a 4 millones
Plazos	Hasta 8 años
Tipos de tasas de interés	Fija y/o Variable
Tasa de Interés	Según Evaluación de riesgo
Periodicidad de pagos	Flexible. Acorde al Flujo
Moneda	Bolivianos o Dólares Americanos
Garantía de Operaciones de deuda	Flexible, según evaluación de riesgo



# TÉRMINOS DE LA INVERSIÓN

Las inversiones patrimoniales (acciones) pueden ser utilizadas para capital de operaciones permanente o capital de inversión, así como para:

- **Reducir de deuda.** Empresas en crecimiento con apalancamiento elevado, destruyen valor al consumir la utilidad operativa de la empresa. Inversor FIC ayuda a que la empresa retorne al equilibrio deuda-patrimonio que permite una rentabilidad adecuada sobre el patrimonio.
- **Adquirir otras empresas o negocios.** Existen oportunidades de expansión a través de la incorporación de activos y negocios existentes de la competencia; este tipo de inversiones requieren de fondeo paciente de capital hasta lograr las sinergias identificadas.
- **Efectivizar procesos de venta de la empresa a terceros o a ejecutivos (*Management Buy Outs*).** Propietarios que desean una salida de sus inversiones pueden encontrar compradores fuera o dentro de la empresa. Inversor FIC apoya en la realización de estas transacciones, constituyéndose un accionista complementario en la transacción.
- **Reorganizar la propiedad de la empresa.** Es usual que algunos de los accionistas de la empresa deseen monetizar sus inversiones, ya sea por motivos de sucesión o búsqueda de otras alternativas para sus recursos. Inversor FIC puede otorgar esa salida deseada.

El Fondo realiza inversiones patrimoniales de largo plazo. La inversión en acciones preferidas puede ir hasta un máximo del 50% del capital social de la empresa, mientras que la inversión en acciones ordinarias o cuotas de capital generalmente se traducen en participaciones minoritarias en la propiedad de la sociedad.

TÉRMINOS DE LA INVERSIÓN	
Montos Promedio	USD 1 a 8 millones
Moneda	Bolivianos
Plazos	Hasta 8 años
Rendimiento	Acorde a la utilidad y valoración de la empresa
Salida	Flexible. Acorde al Flujo

La estructuración de la inversión incluirá mecanismos desinversión, tales como la redención de las acciones preferidas y una salida acordada con los propietarios de la empresa en el caso de acciones ordinarias o cuotas de capital.

# BENEFICIOS PARA LA EMPRESA

Financiamiento flexible en montos, destino y de acuerdo a la generación de caja de la empresa. a diferencia de un financiamiento bancario, nos acomodamos al ciclo de conversión de caja de la empresa.



**Largo plazo.** Otorgamos financiamiento de largo plazo hasta 8 años. Para capital de operaciones podemos financiar plazos de hasta 3 años.



**Compartimos el riesgo con la empresa.** Nuestras inversiones patrimoniales comparten el mismo riesgo que el resto de los accionistas o socios, no requerimos garantías.



**Financiamiento sin garantías o flexible.** A diferencia de la banca, nuestras inversiones en pagares y bonos no requieren necesariamente garantías y de solicitarlas son más flexibles que la banca en términos de cobertura y tipo de garantía.



**Asesoría en finanzas corporativas.** Nuestras inversiones patrimoniales pueden ser acompañadas con expertos en el área financiera que participan en el Directorio de la empresa aportando su conocimiento en la estrategia financiera de la empresa.



**Búsqueda de rentabilidad.** Aportamos con recursos de largo plazo que permiten el crecimiento de las ventas o una reducción de su apalancamiento que permita mayores utilidades y rendimiento sobre el patrimonio.



**Financiamiento en bolivianos o dólares americanos.**

# PROCESO DE INVERSIÓN



Análisis general de la empresa.  
Para lo cual requerimos:

- › Estados Financieros Auditados de las ultimas 5 gestiones, estados financieros al último trimestre y el mismo trimestre 12 meses atrás.
- › Memoria anual más reciente o algún documento que nos ayude entender el estado actual del negocio (opcional)
- › Breve conversación sobre la empresa, su situación financiera y perspectivas.

# A QUIÉNES BUSCAMOS

## VALORAMOS EMPRESAS:



Con un buen modelo de negocio que genere resultados consistentes en el tiempo y en crecimiento.



Un buen equipo gestor que se anticipe a los cambios y tenga la capacidad de implementar las estrategias definidas.



Una posición financiera razonable con capacidad de generación de caja positiva.



# EQUIPO



## › Miguel Terrazas

[mterrazas@grupofortaleza.com.bo](mailto:mterrazas@grupofortaleza.com.bo)  
**Apoderado General de Fortaleza SAFI.** Director de varias instituciones. Tiene más de 30 años de experiencia en el mercado financiero boliviano, participando en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. desde su creación. Cuenta con un MBA enfocado en Finanzas e Inversiones, de la George Washington University, EEUU, y una Licenciatura en Economía de la Universidad Estadual de Maringá, Brasil.



## › Mauricio Dupleich

[mdupleich@grupofortaleza.com.bo](mailto:mdupleich@grupofortaleza.com.bo)  
**Administrador de Inversor FIC.** Gerente Comercial de Fortaleza SAFI. Cuenta con más de 10 años de experiencia en el sistema financiero en general y el área de microfinanzas. Ha cursado estudios de economía en la Universidad Católica en La Paz, Bolivia, y obtuvo el título de MBA del INCAE Business School en Managua, Nicaragua.



## › Jorge Hinojosa, CFA

[jhinojosa@grupofortaleza.com.bo](mailto:jhinojosa@grupofortaleza.com.bo)  
**Asesor Técnico. Vicepresidente Adjunto de CAISA Agencia de Bolsa** Cuenta con más de 20 años de experiencia en el mercado de capitales en Bolivia. Fue Gerente de Finanzas e Inversiones de AFP Futuro de Bolivia. Es Director de la Bolsa Boliviana de Valores y ha sido Director en empresas del sector de transporte y energía. Cuenta con un charter CFA. MBA de Manchester Business School, UK y es Licenciado en Finanzas de la Universidad de Notre Dame, USA.



## › Adriana Roca, CEFA

[aroca@grupofortaleza.com.bo](mailto:aroca@grupofortaleza.com.bo)  
**Oficial de Inversiones Senior.** Cuenta con mas de 6 años de experiencia en el mercado de capitales, encargada del Fondo de Inversión Cerrado Inversor. Ha sido analista de inversiones de CAISA Agencia de Bolsa. Cuenta con la certificación "Certified European Financial Analyst (CEFA) otorgado por el Instituto español de Analistas Financieros. Tiene una MBA con mención en Finanzas Corporativas de la Universidad Privada Boliviana, además de una Maestría en Finanzas Internacionales en la Fundación de Estudios Financieros en Madrid, España. Es Licenciada en Ingeniería Comercial (Summa Cum Laude) de la Universidad Privada Boliviana.

## > CONTÁCTANOS

### OFICINA CENTRAL-LA PAZ

📍 Av. 16 de Julio No. 1591 (El Prado)  
☎ Teléfono: (591) (2) 2178484 int.2359

### COCHABAMBA

📍 Av. Ballivián 745 e/La Paz y Tte. Arévalo,  
Edificio Fortaleza, 2da planta.  
☎ 4522868 - 4522863

### SANTA CRUZ

📍 Avenida Monseñor Rivero N° 328, entre 1er. y  
2do anillo.  
☎ 3380800

✉ [quierofinanciamiento@fortalezasafi.com](mailto:quierofinanciamiento@fortalezasafi.com)  
☎ +591 76757234  
🌐 <https://www.fortalezasafi.com/financiamiento/>